

**民生理财贵竹固收增利双月盈 60 天持有期 11 号理财
产品**

2026 年半年度（暨二季度）报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

报告披露日期：2026 年 07 月 21 日

目 录

报告说明	3
1. 产品基本要素	3
2. 产品主要财务指标及收益表现	3
2.1 产品规模及杠杆水平	3
2.2 产品净值情况	3
2.3 产品过往业绩情况	4
3. 产品收益分配情况	5
4. 产品投资情况	5
4.1 各类资产持仓情况	5
4.2 前十项资产情况	6
4.3 非标准化债权类资产投资情况	6
5. 产品关联交易情况	7
5.1 投资关联方发行的证券	7
5.2 投资关联方承销的证券	7
5.3 其他关联交易	9
6. 产品投资合作机构情况	9
7. 管理人报告	9
7.1 投资组合流动性风险分析	9
7.2 理财产品投资运作分析	9
7.3 投资经理对理财产品的展望	10
8. 托管人报告	10

报告说明

- ① 理财产品管理人保证本报告所载信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
- ② 理财产品管理人承诺将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品的本金和收益。
- ③ 理财产品过往业绩不代表其未来表现。理财非存款，投资需谨慎。
- ④ 除特别说明外，本报告的货币单位均为人民币元。

1. 产品基本要素

要素名称	内容
产品名称	民生理财贵竹固收增利双月盈 60 天持有期 11 号理财产品
产品代码	FBAE41411
产品子份额代码	FBAE41411E; FBAE41411F; FBAE41411P
产品登记编码	Z7007925000784
币种	人民币
成立日	2025/10/16
预计到期日	无固定期限
募集方式	公募
产品类型	固定收益类
运作方式	开放式
管理人	民生理财有限责任公司
托管人	中信银行股份有限公司

2. 产品主要财务指标及收益表现

2.1 产品规模及杠杆水平

要素名称	数值
产品份额	553,012,069.53
净资产（元）	567,111,036.55
总资产（穿透后）（元）	594,745,507.16
杠杆水平（%）	104.87

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

2.2 产品净值情况

产品（子份额）代码	份额净值（元）	份额累计净值（元）
FBAE41411	1.025494	1.025494
FBAE41411E	1.025526	1.025526
FBAE41411F	1.025424	1.025424
FBAE41411P	1.025515	1.025515

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

2.3 产品过往业绩情况

产品 FBAE41411 成立于 2025 年 10 月 16 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	净值涨跌幅（%）
成立以来	2.5494
今年以来	1.9132
2025 年	0.6243
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41411E 设立于 2025 年 10 月 16 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	净值涨跌幅（%）
设立以来	2.5526
今年以来	1.9163
2025 年	0.6243
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41411F 设立于 2025 年 10 月 16 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	净值涨跌幅（%）
设立以来	2.5424
今年以来	1.9062
2025 年	0.6243
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

子份额 FBAE41411P 设立于 2025 年 10 月 16 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	净值涨跌幅（%）
设立以来	2.5515
今年以来	1.9152
2025 年	0.6243
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

注 1：本部分展示了产品整体及各子份额的复权份额净值在不同历史区间的涨跌幅情况，非年化收益率。特定历史区间的复权份额净值涨跌幅=（区间期末复权份额净值/区间期初复权

份额净值-1) *100%。

注2：区间“成立以来/设立以来”的起始日为产品/子份额的成立/设立日，截止日为报告期末。区间“今年以来”的起始日为2026年1月1日和产品/子份额的成立/设立日的孰晚日，截止日为报告期末。

注3：子份额设立日可能晚于产品成立日。截至报告期末，产品/子份额成立/设立不满一个月的，不展示过往业绩。

注4：理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资需谨慎。

3. 产品收益分配情况

要素名称	内容
收益分配方式	(无)
总分配金额	(无)
单位份额分配金额	(无)
分配基准日	(无)
分配登记日	(无)
除权除息日	(无)
分配到账日	(无)

注：上表数据为报告期内的发生额情况。

4. 产品投资情况

4.1 各类资产持仓情况

序号	资产种类	直接投资		间接投资	
		资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)	资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)
1	银行存款、结算备付金等现金类资产	83,548,979.24	14.05	133,590,881.74	22.46
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	1,603,205.50	0.27
3	股票资产	0.00	0.00	0.00	0.00
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	0.00	0.00	240,687,313.00	40.47
	其中：债券	0.00	0.00	225,751,363.44	37.96
	资产支持证券	0.00	0.00	14,935,949.56	2.51
5	基金投资	0.00	0.00	115,262,434.74	19.38
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	115,262,434.74	19.38
6	其他符合监管要求的	0.00	0.00	0.00	0.00

	权益类资产				
7	其他符合监管要求的 债权类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
8	商品及金融衍生品资 产	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他资产	0.00	0.00	20,052,692.94	3.37
10	合计	83,548,979.24	14.05	511,196,527.92	85.95

注1：上表数据为报告期末日终的存量情况。

注2：直接投资的资产是指理财产品直接持有的资产（包括公募基金）；间接投资的资产是指理财产品通过资产管理产品持有的资产。

注3：穿透后总资产=直接投资的资产+间接投资的资产；占穿透后总资产的比例=该项资产余额/穿透后总资产*100%（因计算结果四舍五入保留两位小数，可能存在尾差）。

4.2 前十项资产情况

序号	资产名称	资产类别	资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)
1	银行存款	银行存款	29,486,988.74	4.96
2	银行存款	银行存款	28,454,944.14	4.78
3	银行存款	银行存款	25,063,940.45	4.21
4	科创债 ETF 嘉实	债券基金	22,645,748.81	3.81
5	银行存款	银行存款	14,743,494.35	2.48
6	银行存款	银行存款	14,706,452.61	2.47
7	华宝添益	货币市场基金	8,192,677.97	1.38
8	科创债 ETF 富国	债券基金	6,491,509.56	1.09
9	短融 ETF 海富通	债券基金	5,990,636.36	1.01
10	银华日利	货币市场基金	5,492,499.80	0.92

注1：上表数据为报告期末日终的存量情况。

注2：前十项资产为穿透后的数据，不含现金、活期存款、备付金、保证金、证券清算款、信托保障基金、应收股利。

4.3 非标准化债权类资产投资情况

序号	融资客 户	项目 名称	剩余融 资期限 (天)	到期收益 分配(%)	交易结构	风险状 况	占穿透后 总资产的 比例(%)
1	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)

注1：上表数据为报告期末日终的存量情况。

注2：剩余融资期限是指本报告期末当日至非标资产预计到期日的期限。

注3：到期收益分配是指管理人根据非标资产在报告期内的运行情况进行测算的年化收益率，最终应以到期时实际收到的金额为准。

5. 产品关联交易情况

5.1 投资关联方发行的证券

序号	关联方名称	证券代码	证券简称	金额（元）
1	（无）	（无）	（无）	（无）

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

5.2 投资关联方承销的证券

序号	关联方名称	证券代码	证券简称	金额（元）
1	中国民生银行股份有限公司	24 厦国贸控 MTN004	102481133. IB	987,520.78
2	中国民生银行股份有限公司	24 邯郸交投 PPN001	032480223. IB	807,230.29
3	中国民生银行股份有限公司	26 宣城国资 SCP003	012681126. IB	757,311.11
4	中国民生银行股份有限公司	25 江西金控 MTN001	102580932. IB	521,943.12
5	中国民生银行股份有限公司	24 盐城国投 PPN002	032480268. IB	514,576.78
6	中国民生银行股份有限公司	24 建安投资 PPN003	032400685. IB	512,823.11
7	中国民生银行股份有限公司	26 兴化城投 PPN004	032680201. IB	507,132.09
8	中国民生银行股份有限公司	23 雨花经开 MTN001	102380966. IB	506,897.72
9	中国民生银行股份有限公司	24 淮安投资 MTN002	102484450. IB	448,388.94
10	中国民生银行股份有限公司	24 三峡水利 MTN001	102484930. IB	437,623.87
11	中国民生银行股份有限公司	25 中铁投资 MTN002	102582967. IB	435,957.69
12	中国民生银行股份有限公司	24 宿州城投 PPN002	032400666. IB	366,417.47
13	中国民生银行股份有限公司	26 淮河能源 MTN003(并购/乡村振兴)	102681086. IB	364,781.22
14	中国民生银行股份有限公司	24 渤海银行绿债 01	222400003. IB	362,192.12
15	中国民生银行股份有限公司	25 海螺环保 GN001	132580034. IB	343,132.76
16	中国民生银行股份有限公司	24 晋能电力 MTN009	102484852. IB	269,579.51

17	中国民生银行股份有限公司	23 淮安投资 MTN003	102383308. IB	266,170. 59
18	中国民生银行股份有限公司	25 邯郸交投 MTN002	102580828. IB	261,602. 72
19	中国民生银行股份有限公司	25 西永电子 MTN002	102580437. IB	261,318. 54
20	中国民生银行股份有限公司	23 郑州公宅 PPN002	032380634. IB	201,536. 96
21	中国民生银行股份有限公司	24 海螺水泥 MTN003	102484129. IB	176,046. 54
22	中国民生银行股份有限公司	26 宜昌国资 MTN001	102680088. IB	175,226. 12
23	中国民生银行股份有限公司	24 建湖城投 PPN002	032480099. IB	175,134. 32
24	中国民生银行股份有限公司	25 西部矿业 MTN001	102580786. IB	174,911. 48
25	中国民生银行股份有限公司	24 晶合集成 MTN001(科创票据)	102483400. IB	174,449. 58
26	中国民生银行股份有限公司	24 南京银行 二级资本债 02	232400036. IB	173,823. 02
27	中国民生银行股份有限公司	25 新运城发 MTN001	102580884. IB	170,917. 24
28	中国民生银行股份有限公司	25 上饶城投 SCP002	012582875. IB	169,646. 07
29	中国民生银行股份有限公司	25 晋城国资 MTN001	102582244. IB	168,872. 44
30	中国民生银行股份有限公司	24 宁波通商银行 二级资本债 01	232480025. IB	147,400. 24
31	中国民生银行股份有限公司	24 淮安开发 MTN004	102480944. IB	146,567. 07
32	中国民生银行股份有限公司	26 江北新城 MTN001	102681167. IB	145,369. 76
33	中国民生银行股份有限公司	23 凤城河 MTN004	102382798. IB	133,624. 58
34	中国民生银行股份有限公司	25 江西金控 MTN002	102581273. IB	86,954. 43
35	中国民生银行股份有限公司	24 建安投资 MTN003	102483318. IB	85,982. 23
36	中国民生银行股份有限公司	24 蜀道投资 MTN021	102485461. IB	85,416. 85
37	中国民生银行	24 淮安新城	102480913. IB	73,295. 57

	股份有限公司	MTN003		
38	中国民生银行股份有限公司	24 光谷金控 MTN002 (科创票据)	102482720. IB	72,556. 14
39	中国民生银行股份有限公司	26 晋中公用 CP001	042680141. IB	72,315. 52
40	中国民生银行股份有限公司	22 业达经发 PPN001	032280705. IB	66,403. 15

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

5.3 其他关联交易

序号	关联方名称	资产代码	资产名称	交易类型	金额（元）
1	中国民生银行股份有限公司	不涉及	不涉及	实际支付的销售费	551. 04

注：上表数据为报告期内的发生额情况。

6. 产品投资合作机构情况

序号	投资合作机构名称	主要职责
1	中信信托有限责任公司	进行受托资金投资管理、根据合同约定从事受托投资或提供投资顾问等服务，具体以管理人与投资合作机构签署的合同为准
2	建信信托有限责任公司	
3	建元信托股份有限公司	
4	民生加银基金管理有限公司	
5	鹏华基金管理有限公司	

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

7. 管理人报告

7.1 投资组合流动性风险分析

本产品属于开放式产品，重视回撤控制，主要投资于存款，债券等固定收益类资产。产品投资运作严格遵守产品合同和监管要求，整体流动性风险可控，产品运作期内未出现重大流动性风险事件。

7.2 理财产品投资运作分析

2026 年上半年，债券市场在震荡中仍走出了牛市行情，一季度商品价格上涨，特别是美伊冲突带来的原油价格抬升，加剧通胀升温预期，债市进入调整阶段，但进入二季度后，流动性宽松以及机构买盘大举进场，重新推动债市利率快速下行；直至 5 月末流动性预期变化，机构赎回基金导致卖盘压力陡增，利率下行趋势扭转，债市重新进入到震荡期。此外，债市行情分化有所收敛，在流动性利好

因素推动下，二季度债市演变为全品债券普涨行情，股债相关性也从跷跷板转变为正相关。投资方面，二季度在市场整体向好情况下，大幅增加了债券，公募基金以及委外等投资，产品组合杠杆和久期较一季度明显增长，有力推动了产品净值增长；同时，伴随着市值资产增大，产品净值波动性也有所增加。

7.3 投资经理对理财产品的展望

展望三季度，债市策略上整体以稳为主，稳中求进。一方面，三季度宏观以及流动性因素可能难以再复刻出现二季度债市普涨行情，机构已经普遍加仓，策略短期化情况下，市场仍在消化期，短期内难以再出现同等买盘力量；但另一方面，债券整体仍处于牛市阶段，目前看尚未出现决定市场行情反转的决定性因素，尽管债市整体波动增大，但阶段性行情仍然存在，债市重新分化过程中，也带来部分债券品种红利。因此，产品管理上需放弃单一的多头思路，转向更加复杂的市值管理，根据产品负债特征决定产品市值资产仓位，根据市场节奏决定产品市值资产结构。在日渐复杂的市场中，努力实现产品净值稳健增长。

8. 托管人报告

报告期内，中信银行股份有限公司作为本理财产品托管人，根据相关法律法规的规定以及托管协议和资金保管备忘录的约定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在损害投资者利益的行为。

本托管人根据相关法律法规的规定以及托管协议和资金保管备忘录的约定，对本报告中的产品主要财务指标及收益表现、产品收益分配情况、产品投资情况等内容进行了复核，未发现复核内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情况。